

能源化工研究

——甲醇日度数据与评述-20220105

广州金控期货研究日报

2022 年 1 月 5 日 星期三



期货研究日报 能源化工研究

广州金控期货投资咨询研究部
研究员：薛丽冰
期货从业资格：F03090983
投资咨询资格：Z0016886
邮箱：xuelibing@gzjkqh.com
座机：020-88523420

相关图表



相关报告

《广州金控期货甲醇周报
20220102》

《广州金控期货甲醇日报
20220104》

甲醇日度数据与评述-20220105

一、日度数据

甲醇日度数据					
	12 月 31 日	1 月 4 日	1 月 5 日	日涨跌	月度累计
期货市场价格					
甲醇指数	2477	2586	2573	-12	3.90%
2201	2441	2540	2521	-19	3.28%
2205	2478	2591	2579	-12	4.08%
2209	2483	2584	2575	-9	3.71%
现货市场价格					
江苏	2580	2645	2643	-2.5	2.42%
山东南部	2340	2430	2475	45	5.77%
山东中部	2295	2325	2340	15	1.96%
内蒙北线	1865	1950	1990	40	6.70%
陕西	2035	2040	2055	15	0.98%
西南	2350	2350	2350	0	0.00%
华南	2540	2590	2590	0	1.97%
价差					
期货 01-05	-37	-51	-58	-7	-21
期货 05-09	-5	7	4	-3	9

数据来源：Wind，广州金控期货投资咨询研究部

二、盘面情况

印尼 1 月煤炭禁止出口政策有可能部分解禁甚至完全取消，今日白天煤化工板块整体跟随煤炭有所回落，甲醇 05 合约尾盘收于 2579，较昨日收盘小幅下跌 12，全天呈现震荡走势，当日减仓 22176 手。

太仓现货 05 基差在+15，基差继续走弱，太仓港口现货成交一般，刚需采买为主，内地甲醇价格有小幅反弹。近期华北地区已开始降温，对物流运输或将造成一定影响，西北-东部价差持续维持高位。

三、行业要闻

1、上周五，发改委发文称1月份将继续保障煤炭生产，确保不因疫情影响煤炭供应；上月底，在煤矿安监力度加严，且陕、蒙地区部分煤矿煤管票缺票影响下，煤炭供应已阶段性回落，但沿海电厂库存仍在高位；

2、今日传闻印尼贸易部可能将部分或完全撤销1月份煤炭出口禁令；

3、诚志股份发布公告称旗下60万吨/年MTO装置将于明年1月上旬开车，大唐多伦MTP将于元旦开满，届时甲醇需求将有所回升；

4、伊朗甲醇装置开始受冬季限气影响已降负或停车，东南亚两套年产能共计242万吨装置近日已恢复开车；因美国出口LNG陆续运到欧洲，欧洲天然气价格较前期高位有所回落。

四、市场总结

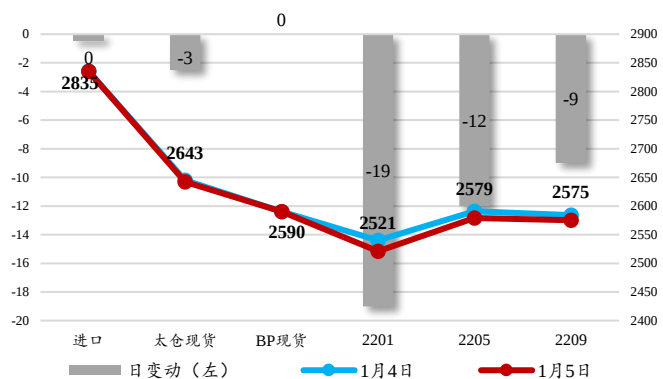
当前甲醇期现价格整体呈现CONTANGO结构，跨区域价格结构整体顺挂，西北主产地与鲁北价差在300附近，西北<鲁南<港口<进口，港口货相对西北产区无明显优势，华东港口价格略低于进口成本，进口窗口关闭。

近期来看，甲醇现货基本面呈现国产供应逐渐回升，需求仍偏弱但有阶段性转强预期的格局，内地工厂在恶劣天气来临前加紧降价排库存导致了内地现货市场价格整体跌幅较大。目前港口库存水平偏低，后期港口现货因投机引发的价格波动可能放大。近期华北遭遇寒潮降雪封路影响物流的可能性仍存，假设北方地区突遇大雪天气导致封路，对东西部物流运输造成阻碍，那么其余地区对华东港口现货需求将边际增加，可能进一步导致港口现货短期内出现供不应求的情况。

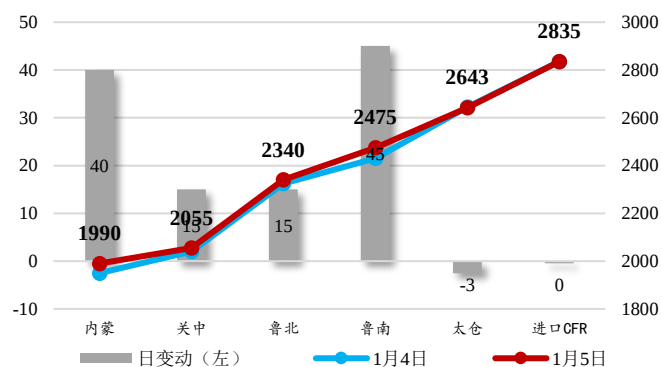
远期来看，目前上游整体上均处于亏损状态，而下游利润尚可，甲醇估值偏低。尽管目前现货市场整体表现偏弱，但市场对今冬明春煤炭保供政策退出后的煤价走势仍有博弈，这一点体现为期货远月合约的相对坚挺，若化工用煤再度短缺，未来甲醇装置负荷可能进一步走低，在煤炭供需明朗之前，预计甲醇出现单边趋势性行情的可能性不大，煤化工价格仍将较大程度受到远期煤炭预期博弈波动的影响。

五、相关图表

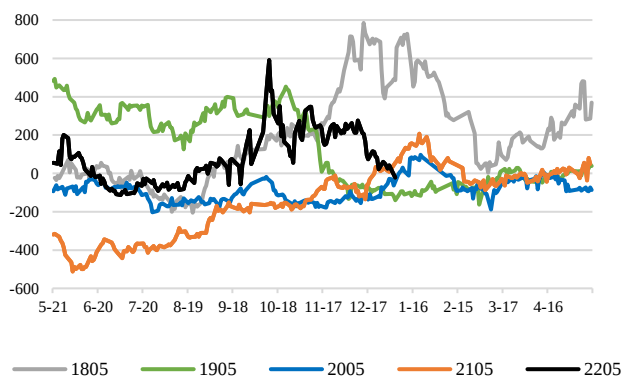
图表 1：甲醇期现价结构



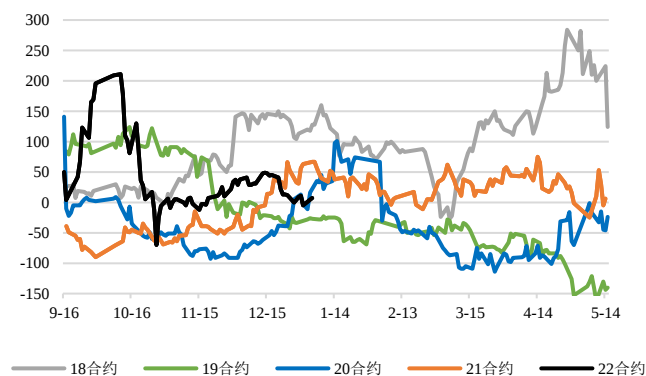
图表 2：甲醇跨区域价格结构



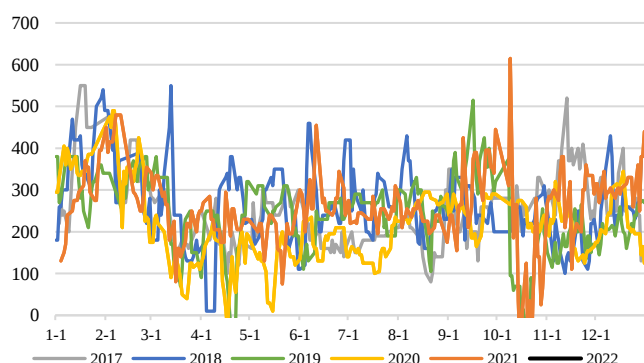
图表 3：甲醇江苏太仓 05 基差



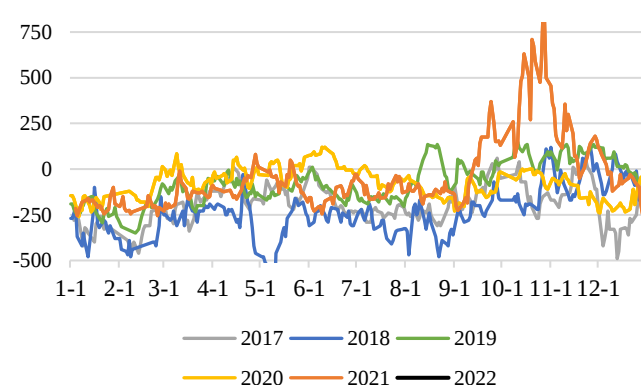
图表 4：甲醇期货 05-09 价差



图表 5：甲醇鲁北-内蒙北线价差



图表 6：甲醇鲁南-江苏价差



数据来源：Wind，广州金控期货投资咨询研究部

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

·广州营业部 地址：广州市海珠区新港东路 1088 号 中洲交易中心 1105 单元 电话：020-38298555	·佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路 8 号 龙汇大厦 1720-1722 单元 电话：0757-85501836
·大连营业部 地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2311 房间 电话：0411-84806645、0411-84995079	·山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路 129 号祥泰广 场 1 号楼 2403 室 电话：0531-55554330
·梅州营业部 地址：广东省梅州市梅江区正兴路和兴园 25-26 号 店及夹层 电话：0753-2185061	·杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路 5 号 508 室 电话：0571-87251385
·福州营业部 地址：福州市鼓楼区五凤街道铜盘路 29 号 左海综合楼 2 楼 B 区 201 室 电话：0591-87800021	·保定营业部 地址：河北省保定市复兴中路 3108 号 康泰国际 15 楼 1 单元 1509 室 电话：0312-3135300
·唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心 3 号楼 1607、1608 号 电话：0315-5266603	·河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路 508 号 东胜广场三单元 1406 电话：0311-83075314
·广东分公司 地址：广州市南沙区黄阁镇望江二街 5 号（中惠国 际金融中心 12 栋）2101、2102、2103 电话：020-39393079	·淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路 6 号 金冠紫园 6 幢 105 电话：0561-3318880
·太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道 长兴路 1 号 4 幢 11 层 1123 号、1124 号 电话：0351-7876105	